

AR27

Cancofs



Sub

LES INDUSTRIES

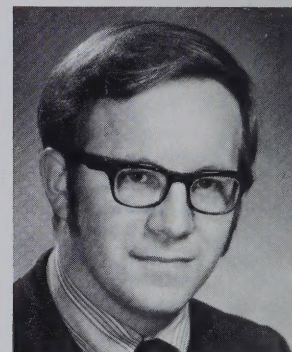
Popular

INDUSTRIES LIMITEE LIMITED

ANNUAL REPORT 1974



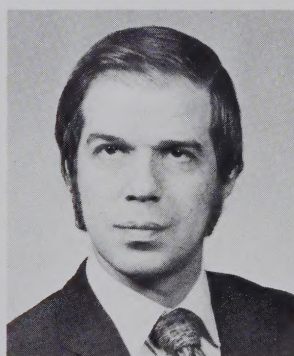
Seymour Steinman and Charles Akerman, Vice-Presidents, Sales, together with Sheldon Zimmer, newly appointed Assistant to the President, are photographed presenting plaques, on behalf of the entire staff, to Messrs. Segal and Cohen in commemoration of their recent election to new posts.



John E. Jalbert, C.A.
Treasurer, Director



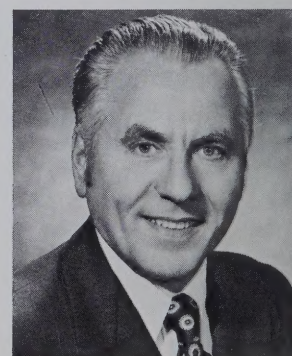
Michael Segal, recently appointed Chairman of the Board, is seen congratulating Gerald Cohen on the latter's election as President of our company. Displayed in front of these gentlemen are gifts presented to them by their fellow Directors in recognition of their accomplishments.



Yoine Goldstein
Secretary, Director



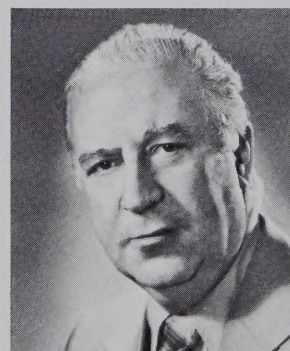
Mrs. J. Butler
Director



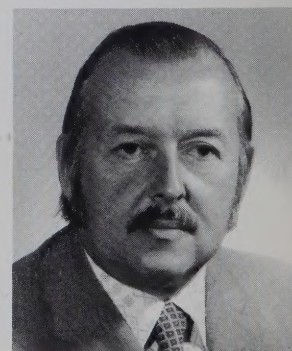
Ernest Duby, C.A.
Director



François Mercier, Q.C.
Director



Jean-Eudes Saint Gelais
Director



Gordon C. Watt
Director



LES INDUSTRIES **POPULAR** INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

INTERIM REPORT

FOR THE SIX MONTHS ENDED
APRIL 30, 1974

To the Shareholders:

After six months I am pleased to report that our sales show an increase of 34.7% over the same period last year. Despite a significant rise in banking charges our net earnings per share for the first half of this year are 22 cents and reflect an increase of 2 cents per share compared to the previous year.

The outlook for the balance of the year is good and we look forward to continuing improvements in operating results. Your board of Directors has confirmed the present dividend rate and declared a quarterly dividend of 3 cents per share payable August 15, 1974 to holders of record August 1, 1974.

Michael Segal
President



LES INDUSTRIES **POPULAR** INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

6255 rue Hutchison Street
Montréal, Québec, Canada H2V 4E2

STATEMENT OF EARNINGS

(unaudited)

FOR THE SIX MONTHS ENDED APRIL 30, 1974

SALES

COSTS AND EXPENSES

Cost of sales, operating and administrative expenses

Depreciation and amortization
Interest

EARNINGS BEFORE INCOME TAXES

Provision For Income Taxes

NET EARNINGS

EARNINGS PER SHARE

1974

\$7,773,530

7,113,572

659,958

13,350

209,711

223,061

436,897

218,000

\$ 218,897

22¢

1973

\$5,772,202

5,316,418

455,784

11,550

61,862

73,412

382,372

190,000

\$ 192,372

20¢

STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

(unaudited)

FOR THE SIX MONTHS ENDED APRIL 30, 1974

FUNDS USED

Net additions to fixed assets

Dividends

FUNDS PROVIDED — From Operations

INCREASE IN WORKING CAPITAL

Working Capital — Beginning Of Period

WORKING CAPITAL — END OF PERIOD

1974

\$ 25,842

58,500

84,342

232,247

147,905

2,940,666

\$3,088,571

1973

\$ 9,797

19,500

29,297

203,922

174,625

2,624,793

\$2,799,418

June 20, 1974

AR27



LES INDUSTRIES

POPULAR

INDUSTRIES LIMITED
LIMITED



LES INDUSTRIES

POPULAR

INDUSTRIES LIMITED
LIMITED

6255 rue Hutchison Street

Montréal, Québec, Canada H2V 4E2

RAPPORT INTÉrimAIRE

POUR LE SEMESTRE TERMINÉ
LE 30 AVRIL 1974

Aux actionnaires:

J'ai le plaisir d'annoncer que nos ventes montrent une augmentation de 34.7% après 6 mois, par rapport à la même période l'an dernier.

Malgré une hausse significative de frais bancaires, notre bénéfice net par action pour le premier semestre de cette année est de 22¢ et reflète une augmentation de 2¢ par action, par rapport à l'année précédente.

Les perspectives pour le prochain semestre sont bonnes et nous nous attendons de continuer d'améliorer les résultats opérationnels. Votre conseil d'administration a confirmé le taux de dividende actuel et a déclaré un dividende trimestriel de 3¢ par action payable le 15 août 1974, aux actionnaires enregistrés le 1er août 1974.

Michael Segal
Président

le 20 juin 1974

ÉTAT DES BÉNÉFICES

(sujet à vérification)
POUR LE SEMESTRE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1974

VENTES	1974	1973
COÛTS ET DÉPENSES		
Coût des ventes, frais d'exploitation et d'administration	7,113,572	5,316,418
Amortissement	659,958	455,784
Intérêts	13,350	11,550
	209,711	61,862
	223,061	73,412
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	436,897	382,372
Provision pour impôts sur le revenu	218,000	190,000
BÉNÉFICES NETS	\$ 218,897	\$ 192,372
BÉNÉFICES PAR ACTION	22¢	20¢

ÉTAT DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DU FONDS

(sujet à vérification)
POUR LE SEMESTRE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1974

UTILISATION DU FONDS	1974	1973
Nouvelles immobilisations, montant net	\$ 25,842	\$ 9,797
Dividende	58,500	19,500
	84,342	29,297
PROVENANCE DU FONDS — de l'exploitation	232,247	203,922
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	147,905	174,625
Fonds de roulement—début du semestre	2,940,666	2,624,793
FONDS DE ROULEMENT — FIN DU SEMESTRE	\$3,088,571	\$2,799,418

LES INDUSTRIES **Popular** INDUSTRIES LIMITÉE LIMITED

BOARD OF DIRECTORS

Mrs. Jessie Butler, *Lakewood, California*
 Gerald Cohen, *Montreal, Quebec*
 Ernest Duby, C.A., *Montreal, Quebec*
 Yoine Goldstein, *Montreal, Quebec*
 John E. Jalbert, C.A., *Montreal, Quebec*
 François Mercier, Q.C., *Montreal, Quebec*
 Jean-Eudes Saint Gelais, *Montreal, Quebec*
 Michael Segal, *Hamilton, Bermuda*
 Gordon C. Watt, *Montreal, Quebec*

OFFICERS

Michael Segal, *Chairman of the Board*
 Gerald Cohen, *President*
 Charles Akerman, *Vice-President, Sales*
 Seymour Steinman, *Vice-President, Sales*
 John E. Jalbert, C.A., *Treasurer*
 Yoine Goldstein, *Secretary*

MANAGEMENT

Sheldon Zimmer, M.B.A.,
Assistant to the President
 John Ming Chen, B. Comm.,
Far East Purchasing Manager

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

Canada Permanent Trust Company,
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

AUDITORS

Richter, Usher & Vineberg,
Chartered Accountants, Montreal, Quebec

BANKERS

The Toronto-Dominion Bank
 3590 St. Lawrence, *Montreal, Quebec*

LISTED

Montreal Stock Exchange

FINANCIAL HIGHLIGHTS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1974

	1974	1973	1972
Sales	\$15,876,595	\$12,527,283	\$10,682,447
Earnings before income taxes	\$ 855,775	\$ 803,480	\$ 488,163
Net earnings	\$ 415,775	\$ 393,480	\$ 253,163
Net earnings per share	43¢	40¢	26¢
Number of shares outstanding	975,000	975,000	975,000
Book value—per share	\$3.44	\$3.14	\$2.82
Dividends — per share	12¢	9¢	—
Working capital—end of year	\$ 3,243,748	\$ 2,940,666	\$ 2,624,793

LOOK FOR THESE FAMILIAR LABELS

Lucerne
 Pariani
 Dorce
 Attaché
 Candy Perkins
 Cindy Gail
 Monty Glen
 Blue Sea
 Shield
 New Custom
 Campus Modes
 Lady International

ON THESE PRODUCTS

Outerwear
 Sweaters
 Slacks & Shorts
 Jeans
 Shirts
 Blouses
 T-Shirts
 Pajamas
 Dress Clothing
 Sport Coats
 Leisure Suits



CHAIRMAN'S REPORT

OPERATING RESULTS

Our sales rose by 26.7% marking the third consecutive annual sales increase for our company. Our net earnings, although buffeted by rising costs, increased to 43 cents per share compared with 40 cents for the previous year.

EXPANSION OF PRODUCTS AND MARKETS

We have continued our efforts in developing new sources of supply. We have also expanded our product coverage and developed broader markets for our merchandise. We are confident that these efforts will allow our continued development as a major factor in the supply of popularly priced merchandise for the Canadian consumer.

THE OUTLOOK FOR NEXT YEAR

Predictions for the coming year are not warranted under the present economic conditions. However, I can assure you that your management team will be applying itself diligently to the task of producing the best results possible.

DIVIDEND POLICY

As previously stated it is the policy of your Board to continue to pay dividends at a rate consistent with sound financial policies.

OUR PEOPLE

At the Board of Directors' meeting held on January 7th, 1975, Mr. Gerald Cohen was appointed as President thus becoming only the second person to hold this office.

I extend, on behalf of the Board of Directors, a sincere "thank you" to all our employees whose tireless dedication and efforts have produced the gratifying results in our operations.

Michael Segal
Chairman of the Board



PRESIDENT'S REPORT

SALES

Our sales of \$15,876,595 represent an increase of \$3,349,312 over the previous year and give clear indication of the effectiveness of our continued stress on development of both our product line and market coverage.

EARNINGS

Our earnings before income taxes increased by 6.5% despite higher labour and operating costs and increased interest charges — a condition which was prevalent throughout the economy. The effect of the new tax surcharge levied by the Federal Government was to reduce net earnings by an amount of almost 2 cents per share.

CHANGES TO MANAGEMENT

At the Board of Directors' meeting held January 7th, 1975, Mr. Michael Segal was appointed as our company's first Chairman of the Board.

Mr. Sheldon Zimmer has been appointed as Assistant to the President.

IMPLEMENTATION OF COMPUTER SYSTEM

During the latter part of the year we installed an in-house mini-computer system. The installation has proceeded well and we have begun to experience both the monetary savings and improvement in management information which were the intended results of this computerization.

Gerald Cohen
President

LES INDUSTRIES **Popular** INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

BALANCE SHEET

AS AT OCTOBER 31, 1974

ASSETS

CURRENT

Accounts receivable

Merchandise inventory (Note 1)

Prepaid expenses

Deposit (Note 2)

1974

1973

\$2,548,709

\$2,734,657

6,254,641

6,855,016

21,518

27,074

20,000

20,000

8,844,868

9,636,747

FIXED, at cost

Furniture and equipment

Automobiles

141,295

137,151

21,100

19,531

162,395

156,682

98,872

88,500

Accumulated depreciation

63,523

68,182

Alterations to leased premises, unamortized balance

48,870

48,518

112,393

116,700

\$8,957,261

\$9,753,447

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

Michael Segal, Director

Gerald Cohen, Director



LIABILITIES

CURRENT

Bank advances (Note 3)	\$4,593,674	\$3,337,234
Accounts payable and accrued charges	960,512	3,140,630
Dividend payable	29,250	29,250
Income taxes payable	17,684	188,967
	<u>5,601,120</u>	<u>6,696,081</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 4)

Authorized:

1,200,000 shares without par value

Issued:

975,000 shares

RETAINED EARNINGS

583,000	583,000
<u>2,773,141</u>	<u>2,474,366</u>
<u>3,356,141</u>	<u>3,057,366</u>
<u>\$8,957,261</u>	<u>\$9,753,447</u>

See notes to financial statements.

LES INDUSTRIES **Popular** INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

STATEMENT OF EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1974

	1974	1973
SALES	\$15,876,595	\$12,527,283
Cost of sales, selling and administrative expenses, exclusive of the following items:	14,519,928	11,534,331
	1,356,667	992,952
Depreciation and amortization	24,252	23,970
Interest	476,640	165,502
	500,892	189,472
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	855,775	803,480
Provision for income taxes	440,000	410,000
NET EARNINGS	\$ 415,775	\$ 393,480
EARNINGS PER SHARE (Note 1)	43¢	40¢

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1974

	1974	1973
BALANCE—BEGINNING OF YEAR	\$ 2,474,366	\$ 2,168,636
Net earnings	415,775	393,480
	2,890,141	2,562,116
Dividends	117,000	87,750
BALANCE—END OF YEAR	\$ 2,773,141	\$ 2,474,366

See notes to financial statements.



STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1974

	1974	1973
FUNDS PROVIDED		
From operations		
Net earnings	\$ 415,775	\$ 393,480
Charges to operations not requiring an outlay of funds —		
Depreciation and amortization	24,252	23,970
Write-off of investment in subsidiary	—	500
	<u>440,027</u>	<u>417,950</u>
FUNDS USED		
Net additions to fixed assets	19,945	14,327
Dividends	117,000	87,750
	<u>136,945</u>	<u>102,077</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	303,082	315,873
Working capital—beginning of year	2,940,666	2,624,793
WORKING CAPITAL—END OF YEAR	<u>\$3,243,748</u>	<u>\$2,940,666</u>
INCREASE (DECREASE) IN THE COMPONENTS OF WORKING CAPITAL		
CURRENT ASSETS		
Accounts receivable	\$ (185,948)	\$ 248,466
Merchandise inventory	(600,375)	2,885,858
Prepaid expenses	(5,556)	1,565
Deposit	—	20,000
	<u>(791,879)</u>	<u>3,155,889</u>
CURRENT LIABILITIES		
Bank advances	1,256,440	982,306
Accounts payable and accrued charges	(2,180,118)	1,780,297
Dividend payable	—	29,250
Income taxes payable	(171,283)	48,163
	<u>(1,094,961)</u>	<u>2,840,016</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>\$ 303,082</u>	<u>\$ 315,873</u>

See notes to financial statements.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

OCTOBER 31, 1974

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Valuation of Merchandise Inventory

Inventory, consisting of merchandise for resale, is valued at the lower of cost (first-in, first-out) or net realizable value.

The company follows the practice of recording duties in its accounts at the time goods are cleared from customs. Consequently, custom duties of approximately \$1,325,000 (1973—\$1,360,000), payable when goods are cleared, have not been included in the accounts of the company on goods in bond in the amount of \$4,864,521 (1973—\$4,976,929) and on goods in transit in the amount of \$444,760 (1973—\$819,173).

Calculation of Earnings per Share

Earnings per share are calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year. The exercise of outstanding options to purchase additional shares would not have a significant dilutive effect on earnings per share for 1974.

2. DEPOSIT

The company has deposited \$20,000 with a licensed Trustee in Bankruptcy for the purchase of the share capital of two companies. The transaction is being contested by a third party, and should the third party action be unsuccessful, a further payment of approximately \$15,000 would be required to complete the acquisition of the said shares. Alternatively, if the action of the third party is successful, the deposit would be refunded.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Popular Industries Limited

We have examined the balance sheet of Popular Industries Limited as at October 31, 1974 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1974 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 31, 1974

3. SECURITY FOR BANK ADVANCES

Accounts receivable, warehouse receipts and bills of lading have been pledged as security for bank advances.

4. STOCK OPTION PLAN

Under a stock option plan 43,000 shares were reserved for stock options at 90% of the quoted value of the shares on the day of the grant. As at October 31, 1974, options were outstanding on 31,000 shares at \$1.62 per share. Options granted under the plan are exercisable at the rate of 20% each year for 5 years on a cumulative basis.

5. INFORMATION RE DIRECTORS AND OFFICERS

	1974	1973
Number of directors	9	9
Remuneration as directors	\$2,484	\$1,500
Number of officers	7	6
Remuneration as officers	\$168,710	\$180,506
Number of officers who are also directors	4	3

6. LITIGATION

An action has been instituted by a former employee and director claiming salaries and other amounts totalling approximately \$70,000. In accordance with the judgement rendered on January 30, 1973 by the Superior Court of the Province of Quebec, the claimant was awarded an amount of \$39,289. The claimant has lodged an appeal in the Quebec Court of Appeals. An amount of \$35,000 has been provided for in the accounts with respect to this claim.

7. LEASE COMMITMENT

Rent amounting to approximately \$108,000 per annum is payable under a long-term lease to 1982.

Richter, Usher & Vineberg
Chartered Accountants

NOTES DES ETATS FINANCIERS

31 OCTOBRE 1974

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES

Évaluation du stock de marchandises

Le stock qui se compose de marchandises destinées à la revente est évalué au plus bas du coût (méthode de l'épuisement successif, procédé du premier entré, premier sorti) et de la valeur nette probable de réalisation.

La compagnie a pour pratique d'inscrire les droits de douane dans ses comptes au moment où la marchandise est dédouanée. Ainsi des droits de douane d'environ \$1,325,000 (1973—\$1,360,000), à payer lors du dédouanement de marchandise, n'ont pas été inscrits dans les comptes de la compagnie relativement à de la marchandise en entrepôt pour un montant de \$4,864,521 (1973—\$4,976,929) et à de la marchandise en transit pour un montant de \$444,760 (1973—\$819,173).

Calcul de bénéfice par action

Le bénéfice par action est calculé sur le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice. L'exercice des options en circulation pour l'achat d'actions additionnelles n'aurait pas d'effet de dilution appréciable sur le bénéfice par action de 1974.

2. DÉPÔT

La compagnie a déposé \$20,000 auprès d'un syndic de faillite licencié pour l'achat du capital-actions de deux compagnies. La transaction est contestée par une tierce partie; si celle-ci ne devait pas réussir dans son action, il faudrait un autre versement d'environ \$15,000 pour compléter l'acquisition desdites actions. D'autre part, si la tierce partie devait réussir, le dépôt serait remboursé.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de Popular Industries Limited

Nous avons examiné le bilan de Popular Industries Limited au 31 octobre 1974 ainsi que les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1974 et les résultats de ses opérations ainsi que les variations de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
Le 31 décembre 1974

Richter, Usher & Vineberg
Comptables agréés

3. GARANTIE DES AVANCES BANCAIRES

Les comptes à recevoir, les reçus d'entrepôt et les connaissances ont été donnés en garantie des avances bancaires.

4. RÉGIME D'OPTION D'ACHAT D' ACTIONS

En vertu d'un régime d'option d'achat d'actions, 43,000 actions ont été réservées aux options d'achat à 90% de la valeur cotée en bourse des actions le jour où l'option est accordée. Au 31 octobre 1974, il y avait des options en circulation qui portaient sur 31,000 actions à \$1.62 l'action. Les options accordées en vertu de ce régime peuvent être exercées au rythme de 20% par année pendant 5 ans de façon cumulative.

5. RENSEIGNEMENTS QUANT AUX ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

1974	1973
Nombre d'administrateurs	9
Rémunération en tant qu'administrateurs	\$2,484
Nombre de dirigeants	7
Rémunération en tant que dirigeants	\$168,710
Nombre de dirigeants qui sont aussi administrateurs	4
	3

6. LITIGE

Une poursuite a été intentée par un ancien employé et administrateur afin de réclamer des salaires et autres montants d'un total d'environ \$70,000. À la suite d'un jugement rendu le 30 janvier 1973 par la Cour supérieure de la province de Québec, le plaignant s'est vu accorder un montant de \$39,289. Celui-ci a interjeté appel auprès de la Cour d'appel du Québec. Un montant de \$35,000 a été pourvu aux comptes relativement à cette réclamation.

7. ENGAGEMENT DE BAIL

Un loyer annuel d'environ \$108,000 est payable en vertu d'un bail à long terme s'échelonnant jusqu'en 1982.



ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA
SITUATION FINANCIÈRE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1974

PROVENANCE DES FONDS

De l'exploitation
Bénéfice net
Frais portés à l'exploitation ne
requérant pas de sortie de fonds—
Amortissement
Radiation du placement dans une filiale

UTILISATION DES FONDS

Additions aux immobilisations — montant net
Dividendes

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement—début de l'exercice

FONDS DE ROULEMENT—FIN DE L'EXERCICE

AUGMENTATION (DIMINUTION) DES ÉLÉMENTS
DU FONDS DE ROULEMENT

ACTIF À COURT TERME

Comptes à recevoir
Stock de marchandises
Frais payés d'avance
Dépôt

PASSIF À COURT TERME

Avances bancaires
Comptes à payer et frais courus
Dividende à payer
Impôts sur le revenu à payer

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Voir les notes aux états financiers.

1974	1973
\$ 415,775	\$ 393,480
24,252	23,970
—	500
440,027	417,950
19,945	14,327
117,000	87,750
136,945	102,077
303,082	315,873
2,940,666	2,624,793
\$3,243,748	\$2,940,666
\$ (185,948)	\$ 248,466
(600,375)	2,885,858
(5,556)	1,565
—	20,000
(791,879)	3,155,889
1,256,440	982,306
(2,180,118)	1,780,297
—	29,250
(171,283)	48,163
(1,094,961)	2,840,016
\$ 303,082	\$ 315,873

ETAT DES BENEFICES
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 OCTOBRE 1974

1974

1973

\$15,876,595

\$12,527,283

14,519,928

11,534,331

1,356,667

992,952

24,252

23,970

476,640

165,502

500,892

189,472

855,775

803,480

\$ 415,775

\$ 393,480

430

1,400

BENEFICE AVANT IMPOTS SUR LE REVENU

Provision pour impôts sur le revenu

Amortissement

Intérêt

VENTES
Coût des ventes, frais de vente et
d'administration, à l'exception
des postes suivants:

BENEFICE PAR ACTION (note 1)

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 OCTOBRE 1974

1974

1973

\$ 2,474,366

\$ 2,168,636

415,775

393,480

2,890,141

2,562,116

117,000

87,750

\$ 2,773,141

\$ 2,474,366

SOLDE - DÉBUT DE L'EXERCICE

Bénéfice net

Dividendes

SOLDE - FIN DE L'EXERCICE

Voir les notes aux états financiers.



PASSIF

PASSIF À COURT TERME

Avances bancaires (note 3)
Comptes à payer et frais courus
Dividende à payer
Impôts sur le revenu à payer

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 4)

Autorisé:
1,200,000 actions, sans valeur nominale
Émis:
975,000 actions

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Voir les notes aux états financiers.

1974

\$4,593,674
960,512
29,250
17,684
5,601,120

583,000
2,773,141
3,356,141
\$8,957,261

1973

\$3,337,234
3,140,630
29,250
188,967
6,696,081

583,000
2,474,366
3,057,366
\$9,753,447

AU 31 OCTOBRE 1974

ACTIF

ACTIF À COURT TERME

Comptes à recevoir

Stock de marchandises (note 1)

Frais payés d'avance

Dépôt (note 2)

\$2,548,709
6,254,641
21,518
20,000
8,844,868

\$2,734,657
6,855,016
27,074
20,000
9,636,747

IMMOBILISATIONS, au coût

Mobilier et équipement

Automobiles

Amortissement accumulé

Modifications aux locaux loués, solde non amorti

141,295
21,100
162,395
98,872
63,523
48,870
112,393
\$8,957,261

137,151
19,531
156,682
88,500
68,182
48,518
116,700
\$9,753,447

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL
Michael Segal, administrateur
Gerald Cohen, administrateur



RAPPORT DU PRÉSIDENT

VENTES

Les ventes de \$15,876,595 représentent une augmentation de \$3,349,312 sur l'année précédente et donnent un indice très net de l'efficacité de notre contrainte continue quant au développement de notre ligne de produits et des marchés.

BÉNÉFICES

Nos bénéfices avant impôts augmentaient de 6.5%, malgré les coûts très hauts de main-d'œuvre et d'opération ainsi que les frais bancaires très élevés — situation prédominante sur l'économie. La conséquence de la nouvelle surtaxe perçue par le Gouvernement Fédéral était de réduire les bénéfices nets d'environ 2 cents par action.

CHANGEMENTS À L'ADMINISTRATION

À la réunion du conseil d'administration, tenue le 7 janvier 1975, M. Michael Segal fut nommé Président du conseil, le premier de notre compagnie.

M. Sheldon Zimmer a été nommé adjoint au Président.

MISE EN OEUVRE D'UN SYSTÈME D'ORDINATEUR

Vers la fin d'année nous installons un système de mini-ordinateur en place. La mise en marche s'est très bien poursuivie et nous avons commencé l'expérience et de l'économie monétaire et de l'amélioration d'information à l'administration, résultats attendus de ce système d'ordinateur.

Gerald Cohen
Président



RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

RÉSULTATS D'OPÉRATION

Les ventes ont augmenté de 26,7% marquant la troisième augmentation consécutive des ventes annuelles de notre compagnie. Nos bénéfices nets, bien que secoués par les coûts élevés, augmentaient de 43 cents par action par rapport à 40 cents pour l'année précédente.

EXPANSION DES PRODUITS ET MARCHÉS

Nous avons poursuivi nos efforts en ce qui concerne le développement de nouvelles sources d'approvisionnement, nous avons aussi élargi notre ligne de produits et développé de plus grands marchés pour notre marchandise. Nous sommes convaincus que ces efforts permettront notre développement continu, comme fournisseur majeur dans l'approvisionnement de marchandise à des prix populaires pour le consommateur canadien.

PERSPECTIVES POUR L'AN PROCHAIN

Sous les présentes conditions économiques, les prédictions pour l'année à venir ne sont pas garanties. Cependant, je peux vous assurer que votre équipe d'administration s'appliquera à la tâche de production des meilleurs résultats possible.

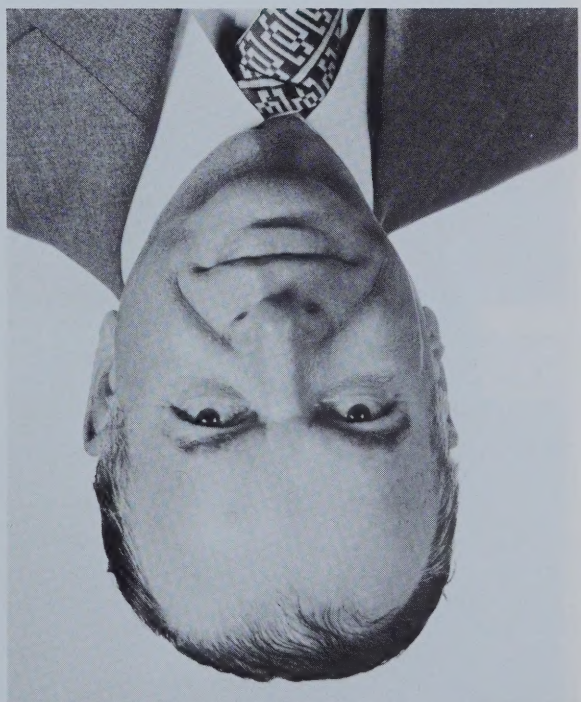
DIVIDENDES

Comme déclaré auparavant, la politique de votre conseil d'administration est de continuer de payer les dividendes à un taux constant.

NOTRE PERSONNEL

À la réunion du conseil d'administration, tenue le 7 janvier 1975, M. Gerald Cohen a été nommé Président, devenant ainsi, seulement la deuxième personne à tenir ce bureau. Au nom du Conseil d'Administration, j'aimerais remercier sincèrement tous nos employés, dont les dévouement et efforts infatigables ont produit les résultats satisfaisants de nos opérations.

Michael Segal
Président du conseil



LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Madame Jessie Butler, Lakewood, California
 Gerald Cohen, Montréal, Québec
 Ernest Duby, c.a., Montréal, Québec
 Yoine Goldstein, Montréal, Québec
 John E. Jalbert, c.a., Montréal, Québec
 Jean-Eudes Saint Gélais, Montréal, Québec
 François Mercier, c.r., Montréal, Québec
 Michael Segal, Hamilton, Bermudes
 Gordon C. Watt, Montréal, Québec

LA DIRECTION

Michael Segal, Président du conseil
 Gerald Cohen, Président
 Charles Akerman, Vice-président, ventes
 Seymour Steinman, Vice-président, ventes
 John E. Jalbert, c.a., Trésorier
 Yoine Goldstein, Secrétaire

LA GESTION

Sheldon Zimmer, M.B.A.,
 Adjoint au Président
 John Ming Chen, B. Comm.,
 Directeur des achats, Extrême-Orient

AGENT DE TRANSFERT
 ET REGISTRAIRE

Canada Permanent Trust Company,
 Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver

VÉRIFICATEURS

Richter, Usher & Vineberg,
 Comptables agréés, Montréal, Québec

BANQUIERS

La Banque Toronto-Dominion
 3590 rue St-Laurent, Montréal, Québec

INSCRIPTION DES VALEURS

Bourse de Montréal

FAITS SAILLANTS			
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1974			
1974	1973	1972	

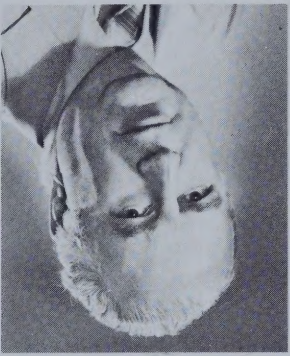
Ventes	\$15,876,595	\$12,527,283	\$10,682,447
Bénéfices avant impôts sur le revenu	\$ 855,775	\$ 803,480	\$ 488,163
Bénéfice net	\$ 415,775	\$ 393,480	\$ 253,163
Bénéfice par action	43¢	40¢	26¢
Nombre d'actions en circulation	975,000	975,000	975,000
Valeur comptable — par action	\$3.44	\$3.14	\$2.82
Dividendes — par action	12¢	9¢	—
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 3,243,748	\$ 2,940,666	\$ 2,624,793

RECHERCHER CES ÉTIQUETTES FAMILIÈRES SUR CES PRODUITS	
Lucerne	Vêtements de banlieue
Pariani	Pullovers
Dorçé	Pantalons & Shorts
Attaché	Jeans
Candy Perkins	Chemises
Cindy Gail	Blouses
Monty Glen	Chandails
Blue Sea	Pyjamas
Shield	Complets pour hommes
New Custom	Vestons
Campus Modes	Ensemble sport
Lady International	

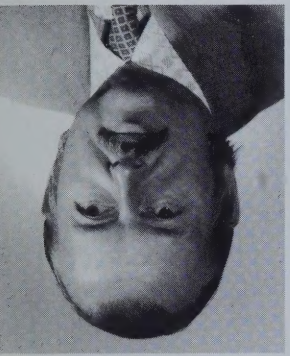
Nous voyons Michael Segal, récemment nommé Président du conseil, félicitant Gerald Cohen pour son élection comme Président de la compagnie. Les cadeaux étalés devant ces messieurs sont ceux qui leur sont offerts par leurs collègues directeurs en reconnaissance de leurs réalisations.



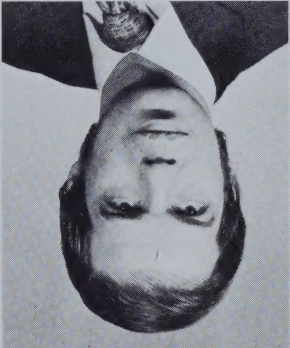
François Mercier, c.r.
Administrateur



Jean-Eudes Saint Gélais
Administrateur



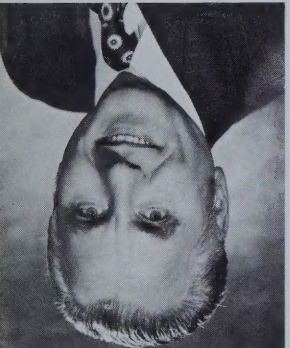
Gordon C. Watt
Administrateur



Yoine Goldstein
Secrétaire, administrateur



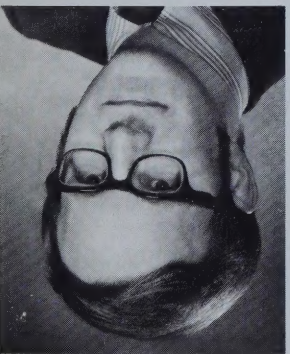
Madame J. Butler
Administrateur



Ernest Duby, c.a.
Administrateur



Seymour Steinman et Charles Akerman, Vice-présidents, ventes, ainsi que Sheldon Zimmer, nouvellement nommé Adjoint au Président, sont photographiés présentant les plaques, de la part de tout le personnel, à messieurs Segal et Cohen en commémoration de leur récente élection à leur nouveau poste.



John E. Jallbert, c.a.
Trésorier, administrateur



RAPPORT ANNUEL 1974

LES INDUSTRIES **Popular** INDUSTRIES LIMITED

